

張健民,CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
美瑞健康 (2327)	盈喜
富智康 (2038)	盈警
中國環境資源 (1130)	盈警
美高梅中國 (2282)	業績
眾安在線 (6060)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	30,873
變動/%	-241/-0.8%
昨天國企指數	12,396
變動/%	-138/-1.1%
大市成交 (億港元)	1078.4
沽空金額 (億港元)	140.0
佔大市成交比率	13.0%
上證指數	假期休市
變動/%	假期休市
昨晚道指	24,965
變動/%	-255/-1%
金價 (美元/安士)	1,328
變動/%	-20/-1.5%
油價 (美元/桶)	61.6
變動/%	0/0.1%
美國 10 年債息 (%)	2.89
變動 (點子)	+1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.24220	1.22620

■ 大市分析

是日推介：

中國鐵建 (1186)、海螺水泥 (914)、比亞迪 (1211)

推介版塊：

水泥股、汽車股

今天有正面消息的公司：

美瑞健康 (2327)

今天有負面消息的公司：

富智康 (2038)、中國環境資源 (1130)、美高梅中國 (2282)

市場展望及評論：

大市昨日一如預期般紅盤高開，恒指早市先跌後升，午後受匯控 (5) 業績影響再倒跌，曾創 31,340 反彈高位；反彈幅度及時間皆達自 1 月 29 日見頂後調整的一半，且看大市是否要反彈完畢再探底；三月市況有否大隱憂，要再觀察大藍籌及國企成份股業宣佈續後是否一如匯控股引來大沽盤。較大阻力在 31,800 區域，十天線支持在 30,355。

兩大銀行股恒生 (11) 及匯控 (5) 昨日分別派發成績表，前者的業績符合市場預期，但由於股價早前已經大幅炒上，現暫時處於爭持狀態，可先留意 187 元的平均線交匯處。匯控的成績表則較市場預期為差，股價回吐下，可能會下試 78 元或更低位置，暫時可先觀望。內銀股同樣走低，普遍錄得跌幅，建行 (939) 及工行 (1398) 股價較有支持，短線仍可留意。招行 (3968) 回調幅度較大，32.5 元會是較理想的買入價。

汽車股個別發展，昨日表現最佳的有早前走勢較差的廣汽 (2238) 及吉利 (175)，但目前仍未確認轉強，暫時宜先觀望。我們比較偏好走勢較佳的華晨 (1114) 及比亞迪 (1211)，前者於 20.5 元水平可吸納，後者 71 元左右值得留意。藥業股表現企穩，我們早前提及過的石藥 (1093) 近日升破所有的平衡線，技術上屬強勢，可再上望高位。三生製藥 (1530) 昨日升穿 50 天平衡線，如短期內企穩，可望追落後。四環醫藥 (460) 及國藥控股 (1099) 昨日企穩，等待調整後及升穿 50 天平衡線後可留意。

跌市中大型科技器材股企穩，瑞聲 (2018) 和舜宇光學 (2382) 同樣升 2.5%。早前提及「舜宇光學 (2382) 近月在 \$114 至 \$104 之間橫行，同時瑞聲 (2018) 亦出現類似型態。」我們注意到舜宇光學 (2382) 在 132 元有壓力區，如在 130 元企穩後，可再望高位，否則可先鎖定利潤，讓回順再買入。瑞聲 (2018) 在 150 元有支持，技術上屬強勢，仍有持貨價值。

大市回顧：

昨日港股假期復市後反覆，恒指高開 49 點，收報 30,873 點，跌 241 點 (0.8%)；國指則低開 7 點，收報 12,396 點，跌 138 點 (1.1%)。大市成交約為 1078.4 億港元。內地假期

休市。藍籌股方面，騰訊（700）跌0.3%；友邦（1299）下跌0.1%；港交所（388）跌0.8%；國壽（2628）落0.2%；平保（2318）回2.0%。內銀股表現失望，工行（1398）報跌1.6%；中行（3988）下滑2.0%；建行（939）跌1.8%。

濠賭股企穩，銀娛（27）漲1.9%；永利澳門（1128）升近1.6%；美高梅（2282）漲4.2%；金沙（1928）漲1.1%。科技股表現不錯，舜宇光學（2382）上漲2.6%；比亞迪電子（285）報升2.2%；鴻騰（6088）上揚1.6%；瑞聲（2018）上升2.5%。

汽車股向好，正通汽車（1728）漲3.7%；廣汽（2238）上升3.8%；吉利（175）股價上升2.4%；比亞迪（1211）升0.6%。軟件股回勇，金蝶國際（268）報升4.6%；金山軟件（3888）漲1.5%；美圖（1357）上漲2.3%；IGG（799）大升9.2%。

醫藥股上揚，石藥（1093）上升1.1%；綠葉製藥（2186）升4.6%；華潤醫藥（3320）大漲5.0%；三生製藥（1530）上揚2.0%；國藥控股（1099）向上漲1.4%。燃氣股、電力股、中資航空股、鐵路及基建股、電訊股、航空股及航運股大致向上。

中國鐵建（1186）基建股股價較穩，未有受大市所影響，短線可看中國鐵建（1186），股價於早前觸底後回穩，可現價買入搏反彈，8元止蝕。市場雖預計2018年水泥需求將會下降，但下跌幅度只是極輕微，加上水泥價格年初仍維持於高水平，可留意破位的海螺水泥（914），股價連日走高並收復多條平均線，有望上試52高位，42.5元買入，穿40元止蝕。汽車股昨日個別發展，比亞迪（1211）走勢較佳，71元左右值得留意，66.5元止蝕。

利好消息方面，美瑞健康（2327）料截至去年底止全年純利按年增加介乎80至150%。不難預料的盈警，但留意下半年的純利增速按指引計算有可能會放緩，加上股價昨日炒高，盈喜消息的影響可能會減輕。

利淡消息方面，富智康（2038）預期截至2017年12月31日止年度之營業額將超過120億美元，去年同期為62.33億美元。然而，公司預期於期內錄得綜合淨虧損。營業額雖大增但下半年純利虧損增大，撇除一次性因素後仍屬壞消息，料股價會受壓。中國環境資源（1130）預期截至去年12月底止期間錄得之虧損較2016年同期之業績有所增加。整體經營面轉差，股價早前炒高，料消息會令股價受壓。美高梅中國（2282）去年盈利23.2億元，按年下跌23.59%，每股盈利61.1仙；派末期息9.7仙。整體業績較市場預期略差，下半年純利較上半年少，料對股會造成壓力。

營運數據方面，眾安在線（6060）上月的原保費收入表現不錯，按年略升。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券(亞洲)及/或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券(亞洲)可信之資料來源，但永豐金證券(亞洲)並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及/或法規准許情況下，永豐金證券(亞洲)概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券(亞洲)可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：(a) 本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及 (b) 其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券(亞洲)之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

一般披露事項

永豐金證券(亞洲)及其高級職員、董事及僱員(包括編制或刊發本報告之相關人士)可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及/或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券(亞洲)可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券(亞洲)一名或以上之董事、高級職員及/或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券(亞洲)在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提述的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券(亞洲)有限公司(「永豐金證券(亞洲)」)之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究/分析/涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究/分析/涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券(亞洲)集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券(亞洲)〕(「該等公司」)並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的12個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至2018年2月21日，若永豐金證券(亞洲)有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的1%。

分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

©2017 永豐金證券(亞洲)有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券(亞洲)有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券(亞洲)有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。